

Et godt 2003-resultat

Pensionskassen for Farmakonomer fik et overskud på 7,6 pct. før skat i 2003.

- Resultatet på 7,6 pct. før skat er væsentligt bedre end de seneste to år og er acceptabelt uden at være prangende.

Sådan kommenterede bestyrelsesformand Susanne Engstrøm årets resultat, da hun aflagde beretning på generalforsamlingen i Pensionskassen for Farmakonomer i Ingeniørforeningens Mødecenter, IDA i København den 29. april.

I en sammenligning med 32 tværgående pensionskasser samt ATP, LD og PFA ligger resultatet omkring gennemsnittet, og Susanne Engstrøm var særdeles tilfreds med, at Pensionskassen set over en 5-årig periode ligger helt i top på en andenplads, selvom den i 2003 på afkast siden lå i midterfeltet. Men man skal dog vogte sig med at sammenligne nøgletal pensionskasser imellem.

2003-resultatet skal ses i lyset af urealiserede tab på Pensionskassens renteforsikring, på erhvervs ejendommene i København samt på tab ved omregning af amerikanske investeringer til danske kroner.

Renteforsikringen gav et tab på 32 mio. kr. sidste år mod en gevinst på 162 mio. kr. i 2002. Renteforsikringen svinger betydeligt gennem et år, men er nødvendig at have for at leve op til den lovede rente, der for hovedparten af medlemmerne er på 4,5 pct.

På ejendomssiden solgte Pensionskassen det tidligere domicil på Højbro Plads samt beboelsejendommen i Præstø. Men det pressede udlejningsmarked for erhvervslejemål i København betød, at den regnskabsmæssige værdi af Pensionskassens øvrige erhvervsjendomme faldt. Værdisætningen i regnskabet ligger dog i underkanten af, hvad ejendommene rent faktisk kan realiseres for.



Bestyrelsesformand Susanne Engstrøm: - Der vil ske ændringer i pensionsmønstret, og nye muligheder og produkter vil opstå i fremtiden. Det er bestyrelsens mål at udvikle Pensionskassens ydelser ud fra medlemmernes ønsker.

Tabet på amerikanske investeringer skyldes alene dollarens kursfald gennem hele 2003, idet investeringerne isoleret set er gået godt, men der er nu i Pensionskassens nye investeringsstrategi åbnet mulighed for at afdække valutarisiko, så man kan modstå lignende situationer fremover, oplyste Susanne Engstrøm.

Bestyrelsen har valgt at fastholde renten uændret på 4,5 pct., selvom investeringsresultatet har været bedre end de foregående år. Det betyder, at der kan overføres 193 mio. kr. til egenkapitalen, som dermed kommer op på godt 752 mio. kr. og nu er 553 mio. kr. større end lovens minimumskrav. Det er bestyrelsens opfattelse, at egenkapitalens størrelse sikrer, at Pensionskassen fortsat kan modstå eventuelle betydelige kursfald på værdipapirerne.

Nedtoner solidariteten

Susanne Engstrøm kom også ind på Bremerudvalgets rapport med anbefalinger af bl.a. mere frihed i den enkeltes indflydelse på pensionsopsparingen – som hun overordnet betegende som "en større individualisering af opsparingen og en nedtoning af solidariteten i de enkelte pensionsordninger". Tilbud til medlemmerne om selv at forvalte opsparingen og selv investere direkte i værdipapirer eller puljeordninger inspireret af forsikringssekskabernes unit-link ordninger vil efter bestyrelsesformandens opfattelse øge risikoen for den enkelte og passer dårligt ind i en kollektiv pensionsordning.

- Det store spørgsmål er dog, om medlemmerne er interesseret i en sådan frihed til selv at investere kombineret med en øget risiko. Vi har ikke gennemført en sådan undersøgelse, men jeg stiller mig alligevel tvivlende over for interessen for en sådan ordning blandt medlemmerne, sagde Susanne Engstrøm og henviste til erfaringer fra andre pensionskasser, hvor medlemmer, der selv har investeret, har klaret sig dårligere end hvis de havde undladt at benytte tilbuddet.

Begunstiger de store

En stor pensionskasse har f.eks. anvendt 26 mio. kr. på at udvikle et system, der blot bruges af under 3 pct. af medlemmerne, og Susanne Engstrøm fandt det urimeligt, at 97 pct. af medlemmerne her skal finansiere 3 pct. af medlemmernes ønske om at forvalte midlerne selv.

- Vi bør derfor tænke os godt om, inden vi starter på den "galej", sagde hun.

Pensionskassens nuværende produktsammensætning betyder, at risikoforløbet er indregnet i de nuværende tilsagn, både når det gælder den enkelte, og når det gælder fællesskabet.

Bremerudvalget opfordrer også Pensionskassen til at melde sig ind i Pensionsinfo, hvor opsparere kan få overblik over deres pensionsordninger i ATP, LD og tilsluttede pensionsinstitutter. Men selvom bestyrelsen finder idéen med Pensionsinfo særdeles god, er Pensionskassen ikke med i ordningen,



Aase Sardorf kommenterede ordningen med unit link og oplyste om sit kendskab til personer, som havde tabt penge ved selv at foretage investeringen af deres pensionsopsparing.

fordi den har en helt urimelig prispolitik, som begunstiger de store pensionskasser på bekostning af de små.

- Prisstrukturen betyder, at det vil koste mere end 170 kr., når et medlem anvender systemet, som anvendes af under 5 pct. af de potentielle medlemmer.

Vi vil derfor afvente udviklingen i Pensionsinfo, før en tilslutning bliver aktuel, sagde bestyrelsesformanden.

- Vi må selvfølgelig forudse, at der fortsat vil være fokus på og debat om pensionsordninger. Der vil fremover ske ændringer i pensionsmønstret, og nye muligheder og produkter vil opstå. Det er derfor bestyrelsens mål at udvikle Pensionskassens ydelser ud fra medlemmernes ønsker, og det ønsker vi en løbende debat med medlemmerne om.



Asger Larsen slap endnu engang godt fra jobbet som dirigent.

Nyt medlem ind i folden

Pensionskassens omkostninger steg væsentligt sidste år, hvilket bl.a. hænger sammen med køb og implementering af et nyt, tidssvarende medlemssystem. Systemet, som er meget tæt på et være kørt ind, vil effektivisere organisationen og begrænse fremtidige omkostninger. Organisationens siden 2000 blevet slanket fra 14 personer til i dag 8 og er nu nede på et absolut minimum for at kunne løse fremadrettede opgaver.

Også indførelsen af den strategiske investeringsstrategi med fokus på risikostyring har påvirket medarbejderstaben med ekstra arbejde. Hele investeringsprocessen er lagt ud til samarbejdspartnere. Tidligere havde Pensionskassen ejerandele i cirka 300 aktieselskaber men har i dag – indirekte gennem forskellige investeringsforeninger – medejerskab i mere end 1500 selskaber. Bestyrelsen beslutter dog fortsat fordelingen mellem f.eks. obligationer, aktier og ejendomme.

De store omlægnings af medlemssystem og investeringsfunktion i 2003 betyder, at Pensionskassen er godt rustet til at modstå fremtidens krav til pensionsordninger.

- Vi må dog erkende, at vi er små spillere i et stort marked. For at stå endnu bedre i fremtiden, har vi søgt yderligere samarbejdspartnere. Derfor er jeg glad for at kunne byde Pensionskassen for Værkstedsfunktionærer i Jernet, PVJ, velkommen i administrationsfællesskabet med Pensionskassen for Apotekere og Farmaceuter fra årsskiftet 2004/05.
- PVJ har en formue på cirka 2,5 mia. kr., 1500 medlemmer med en høj gennemsnitsalder og er en såkaldt afviklingskasse. Det er ikke ligefrem fagfæller, men det er en pensionskasse, som vi mener passer godt ind hos os. Overtagelsen af driften betyder tilgang af 3-4 medarbejdere, og at FarmaPension skal have et bredere klingende navn, sagde Susanne Engstrøm, og sluttede med at rette en stor tak til Pensionskassens medarbejder, som der blev trukket store vekslers på i 2003.

På bestyrelsens opfordring blev KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionsinteressentskab og statsautoriseret revisor Kristian Krogsgaard genvalgt som revisorer.

Solidt overskud på 378 mio.

185.5 mio. hensat til medlemmernes opsparing og bonus og egenkapitalen forbedret med 193 mio. kr.

Efter kontorentilskrivning på 4,5 pct. kom Pensionskassen for Farmakonomer ud med et positivt resultat for 2003 på 193 mio. kr., hvilket er en markant fremgang i forhold til det turbolente 2002, hvor resultatet blev et minus i omegnen af 270 mio. kr.

Investeringsresultatet for 2003 blev godt 341 mio. kr. efter tab på renteforsikringen på godt 32 mio. kr., og resultaterne placerer Pensionskassen helt fremme i førerfeltet i en sammenligning med 35 kasser og selskaber i branchen.

- Vi kan være stolte af de to kasser, vi administrerer i FarmaPension, sagde administrerende direktør Peter Bache Vognbjerg, da han gennemgik Pensionskassens regnskab på generalforsamlingen og nævnte, at Pensionskassen for Farmakonomer havde fået en effektiv forrentning på 6,56 pct. gennem de seneste 5 år, hvor den ringeste forrentning i branchen blot var 3,58 pct.

Pensionskassen ligger solidt i såkaldt grønt niveau og har gjort det i lang tid, selvom der både var fald i rente og ejendomspriser i 2003. Renteforsikringen tager også toppen af gevinsten. Så I skal nok ikke forvente ret meget mere, understregede Peter Bache Vognbjerg.

På medlemsområdet steg bidragene med godt 7 mio. til godt 129 mio. kr., udbetalte pensioner steg med 11 mio. kr. til godt 74 mio., gruppelevspræmien faldt med en mio. til 7.5 mio., og driftsomkostningerne steg med en god mio. til knapt 13 mio. kr. i forhold til 2002, således, at det samlede resultat på dette område blev godt 37 mio. kr. mod godt 38 mio. året før.

Investeringsområdet oplevede en yderst markant fremgang på næsten 166 mio. kr. til knapt 409 mio. kr. Pensionsafkastskatten gik tilsvarende op med mere end 58 mio. kr., og investeringsomkostningerne steg fra godt 5 mio. til godt 8 mio. Dermed blev det samlede resultat på investeringsområdet et solidt plus på godt 341 mio. kr. mod 237 mio. i 2002.

Købmandsregnskab

En mere overskuelig opstilling i det såkaldte "købmandsregnskab" viser en samlet fremgang på indtægtssiden på næsten 175 mio. kr. til i alt 532 mio. kr. i forhold til 2002. Fremgangen skyldes primært en positiv udvikling på kursgevinster på omkring 240 mio. kr. Udgiftssiden viser et samlet resultat på næsten 339 mio. kr. mod et underskud



Administrerende direktør Peter Bache Vognbjerg er tilfreds med resultatet under de givne forhold. De seneste 5 år har givet Pensionskassen en effektiv forrentning på 6,56 pct.

på næsten 627 mio. kr. året før. Fremgangen på godt 288 mio. kr. skyldes først og fremmest mindre hensættelser til pensioner og bonus, som i 2002 var 545 mio. mod knapt 186 mio. kr. i 2003. Dermed blev det samlede årsresultat som nævnt 193 mio. kr.

Årets overskud før fordeling blev 378.5 mio. kr. Beløbet fordeles med 185.5 mio. kr. til medlemmernes opsparing og bonus og med godt 193 mio. kr. til overførsel til egenkapitalen.

Pensionskassen beholdning af obligationer og aktier steg med 442.5 mio, og de samlede aktiver udgør 5.6 mia. kr. mod 5.2 mia. i 2002.

Egenkapitalen udgør godt 752 mio. kr., og pensionshensættelserne steg fra 4.6 mia. kr. i 2002 til 4.8 mia. kr. i 2003.

Begrænset valgfrihed

Bremerudvalgets opfordring til pensionskasserne om at tilbyde medlemmerne større valgfrihed omkring investering og sammensætning af pensionsordninger fik en kølig modtagelse af deltagerne i årets generalforsamling.

- Man skal ikke begive sig ud i noget, man ikke rigtigt har forstand på, og det er der mange af os, der ikke har, sagde en deltager. – Jeg synes, vi skal beholde det gode gamle system, som vi har med nogle der er gode til at administrere pengene og få dem sat i de rigtige kasser.

En anden tilhører fortalte om en person, der har mistet rigtigt mange penge på sin pensionsopsparing gennem forkerte valg, så hun syntes heller ikke, man skal have for meget valgfrihed og bruge penge på nogle dyre systemer.

På opfordring fra nogle kolleger spurgte en deltager, om det ville være muligt at udvide systemet med gruppe-

livssum op til det 65. år, såfremt man ikke modtog pension fra Pensionskassen.

Nogle medlemmer, der er fyldt 63 år, vil egentlig gerne arbejde længere på arbejdsmarkedet, men kan så ikke få pension, og hvis man så er så uheldig at dø, er der ikke engang noget til den /de efterladte.

Bestyrelsesformand Susanne Engstrøm oplyste, at bestyrelsen netop har nedsat et kompetent udvalg, der skal se på denne uretfærdighed med henblik på snarest at tage problematikken op i bestyrelsen.

Susanne Engstrøm takkede for de gode spørgsmål og kommentarer fra deltagerne, og konstaterede, at der jo ikke havde været så meget debat. – Men det er nok et udtryk for, at I er tilfredse med det, vi står sammen om, nemlig vores pensionsordninger. Og så skal vi jo være glade for det, sluttede Susanne Engstrøm

I forbindelse med at Pensionskassen for Værkstedsfunktionærer i Jernet, PVJ ved årsskiftet 2004/05 indtræder i administrationselskabet FarmaPension, skal der findes et bredere klingende navn til dette, som dermed kommer til at administrere i alt tre pensionskasser.

Der bliver ikke tale om en fusion, men udelukkende om et samarbejde omkring en fælles administration. På generalforsamlingen blev en række nye navne spontant bragt i spil. Bl.a. Farmajern, Jernet i Farma eller Farma i Jernet. Bestyrelsen modtager gerne seriøse forslag. PVJ har omkring 1500 medlemmer med en gennemsnitsalder på 76 år. Formuen i afviklingskassen er 2.5 mia. kr., og ved PVJs seneste generalforsamling deltog 230 medlemmer.

Farmakonom Anni Helbo er udpeget af Farmakonomforeningen som medlem af Pensionskassens bestyrelse. Hun afløser farmakonom Mette Borggaard Bang, som kommer fra det offentlige område, og som har været med i Pensionskassens bestyrelse i nogle år.

- Mette har valgt at træde ud af forretningsudvalget i Farmakonomforeningen, og jeg har både grædt og sagt farvel mange gange, sagde bestyrelsesformand Susanne Engstrøm. – Et af de meget store problemer ved, at du nu udtræder af bestyrelsen er, at gennemsnitsalderen vil stige. Men med din alder kommer du garanteret tilbage på fuld knald, når børnene på et tidspunkt er blevet lidt større. Tak for indsatsen og held og lykke. Jeg håber vi ses, sagde Susanne Engstrøm bl.a.

Farmakonom Anni Helbo er næstformand i Farmakonomforeningen. – Dig ser jeg jo ind imellem, sagde Susanne Engstrøm. – Du skal nok blive et kompetent modspil til repræsentanterne fra Apotekerforeningen. Når man kommer lidt tæt på os milde kvinder, viser det sig jo ofte, at vi er nemme at have med at gøre – ind imellem. Så det skal såmænd nok blive rigtigt godt. Jeg tror, vi får et forrygende samarbejde, og jeg er glad for, at det er mig der er formand, fordi jeg er vant til at holde styr på dig. Rigtig hjertelig velkommen, lød det fra bestyrelsesformanden.